



NOUVEAU MONDE GRAPHITE

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

RAPPORT DE GESTION

POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉES
LES 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018

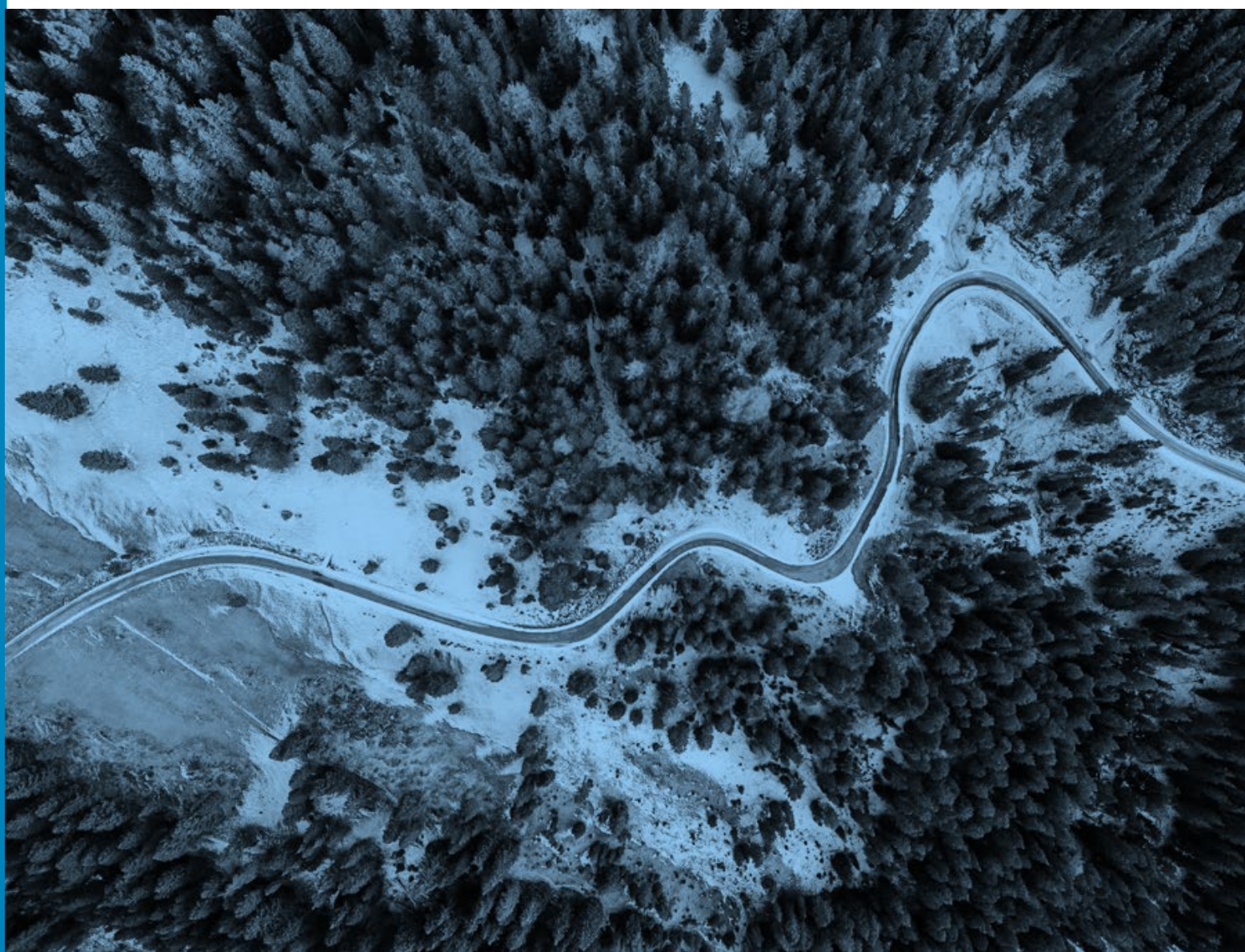


TABLE DES MATIÈRES

1.0 DATE	3
2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS	3
3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION	4
4.0 OBJECTIFS COMMERCIAUX ET FAITS SAILLANTS	5
RÉCENTS DÉVELOPPEMENTS	5
OBJECTIFS 2019-2020	7
RELATIONS AVEC LES PARTIES PRENANTES	7
ÉTUDE D'IMPACT ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL	9
STRATÉGIE D'AFFAIRES POUR LES PRODUITS À VALEUR AJOUTÉE	10
USINE DE DÉMONSTRATION	11
ÉTUDE DE FAISABILITÉ	11
RESSOURCES	12
ACCORD « OFFTAKE » ET DE MARKETING CONJOINT	13
5.0 DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION	13
6.0 PRINCIPALES INFORMATIONS ANNUELLES	14
7.0 RÉSULTATS OPÉRATIONNELS	14
8.0 REVUE TRIMESTRIELLE	15
9.0 RÉSULTAT DU TROISIÈME TRIMESTRE	15
10.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	16
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	16
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	17
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	17
11.0 OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES	18
12.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN	18
13.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS	18
14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTES	18
15.0 STRUCTURE DU CAPITAL	18
16.0 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 SEPTEMBRE 2019	19
17.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET INFORMATION CONTINUE	19

RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion daté du 29 novembre 2019 a été préparé en conformité avec le *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société » ou « Nouveau Monde » ou « NMG ») au 30 septembre 2019 ainsi qu'avec le rapport de gestion et les états financiers annuels au 31 décembre 2018. Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (CAD \$) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens sauf si autrement spécifié.

1.0 DATE

Ce rapport de gestion se rapporte à la période de trois et neuf mois terminée le 30 septembre 2019, avec l'information additionnelle jusqu'au 29 novembre 2019.

2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Certains énoncés figurant dans ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises et des taux d'intérêt, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement.

Même si Nouveau Monde Graphite Inc. est d'avis que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document. Cependant, et ce conformément aux dispositions sur l'information prospective contenue dans l'article 5.8 du *Règlement 51-102*, la Société s'engage à

indiquer et analyser, dans les rapports de gestion subséquents, tout écart important entre les résultats réels et l'information ou perspectives financières futures communiquées antérieurement.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Nouveau Monde Graphite Inc. a été constituée le 31 décembre 2012 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la bourse de croissance TSX sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est située au 331 rue Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Québec, Canada.

Au 30 septembre 2019, la Société avait un fonds de roulement positif de 3 829 847 \$ et un déficit cumulé de 26 460 712 \$ et présentait une perte nette de 4 874 807 \$ pour la période de neuf mois terminée à cette date. Le fonds de roulement comprenait un crédit d'impôt à recevoir de 1 339 098 \$ et une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 8 970 973 \$.

La poursuite des activités de la Société et le financement de ses activités de prospection, d'évaluation, de mise en valeur et d'acquisition dépendent de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire sous une forme ou une autre, notamment par l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres, par la réduction des dépenses ou par une combinaison de partenariats stratégiques, de coentreprises, de financements de projet par emprunts, d'accords d'enlèvement, de financements par redevances et d'autres formes de financement offertes sur les marchés financiers. Bien que la direction ait réussi à trouver du financement par le passé incluant 20 250 000 \$ en 2019, rien ne garantit qu'elle soit à nouveau en mesure d'y parvenir dans l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives soient accessibles, ni qu'elles le soient à des conditions qui seront acceptables pour la Société. Dans l'éventualité où la direction ne pourrait obtenir de nouveaux financements, la Société serait dans l'incapacité de poursuivre son exploitation et les montants réalisés des actifs pourraient être inférieurs aux montants qui sont inscrits dans les présents états financiers consolidés. De telles circonstances indiquent la présence d'incertitudes significatives qui jettent un doute important sur la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et, par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des IFRS s'appliquant aux entités en situation de continuité d'exploitation. Les présents états financiers consolidés ne rendent pas compte des ajustements des valeurs comptables des actifs et des passifs, des charges et des postes de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de

continuité d'exploitation n'était pas appropriée. Ces ajustements pourraient être important.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

4.0 OBJECTIFS COMMERCIAUX ET FAITS SAILLANTS

La mission de la Société est de devenir un important producteur de graphite, de matériel d'anode pour les batteries Lithium-Ion et autres produits de graphite à valeur ajoutée, tout en possédant la plus faible empreinte environnementale de l'industrie dans une optique de développement durable pour la région de la Haute-Matawinie. Nouveau Monde souhaite procéder à l'électrification complète de ses activités, ce qui devrait en faire la première mine à ciel ouvert complètement électrifiée. La Société est engagée à développer sa propriété phare, la propriété Matawinie.

La propriété Matawinie comprend 209 claims miniers couvrant 11 300 hectares, dans lesquels la Société possède une participation de 100%. Le bloc de claims Tony est situé à environ 150 km au nord de Montréal, Québec, Canada dans le secteur de Saint-Michel-des-Saints et utilise le réseau public existant. Le bloc de claims Tony, incluant la zone Ouest, est facilement accessible à l'aide des chemins forestiers actuels et se trouve près d'une infrastructure de qualité, incluant des routes pavées et des lignes électriques à haute tension, lesquelles sont nécessaires pour les activités industrielles. La collectivité de Saint-Michel-des-Saints, de même que les collectivités avoisinantes, comprend une abondance de main-d'œuvre qualifiée disponible à la suite de la fin de nombreuses activités d'exploitation forestière.

RÉCENTS DÉVELOPPEMENTS

- La signature le 14 février 2019 d'un accord « offtake » et de marketing conjoint pour des flocons de concentré de graphite devant être produits par Nouveau Monde à ses installations de Saint-Michel-des-Saints avec le Groupe Traxys (voir communiqué du 14 février 2019).

- Le dépôt de l'étude d'impact environnemental et social auprès des autorités ministérielles durant le premier trimestre afin de débiter le processus d'obtention des permis pour la construction et l'opération commerciale (voir communiqué du 11 avril 2019).
- La signature d'une entente de pré-développement pour le projet Matawinie avec le Conseil des Atikamekw de Manawan et le Conseil de la Nation Atikamekw visant la conciliation de leurs droits et de leurs intérêts respectifs concernant les activités de pré-développement, dont celles liées à l'usine de démonstration (voir communiqué du 23 avril 2019).
- Levée de fonds de 12 millions de dollars en juin 2019 en ajout à la levée de fonds de 10 millions de dollars d'avril 2019 avec Pallinghurst, un investisseur minier mondial de premier plan (voir communiqué du 28 juin 2019).
- L'obtention d'une subvention de 4,25 millions de dollars pour la commercialisation de technologies du programme Technologies du développement durable Canada, financé par le gouvernement fédéral. La subvention servira à construire une usine pilote de graphite sphérique purifié (voir communiqué du 20 août 2019).
- L'arrivée de nouveaux membres à son conseil d'administration et son équipe de Projet Matawinie. En prévision de la mise en œuvre commerciale complète du projet, ces ajouts renforcent considérablement l'ensemble de compétences requises pour mener ce projet à bien (voir communiqué du 16 septembre 2019 et du 31 octobre 2019).
- L'octroi de contrat pour les services d'ingénierie de détails et d'approvisionnement pour la construction de son concentrateur dans le cadre de son projet de graphite Matawinie à SNC-Lavalin, en partenariat avec Seneca et Boucher-Lachance Architectes (voir communiqué du 5 novembre 2019).
- L'achèvement réussi des tests et des inspections pour ses équipements de micronisation et sphéronisation commandés pour son usine de démonstration de seconde transformation de graphite (voir communiqué du 12 novembre 2019).

OBJECTIFS 2019-2020

- L'établissement de partenariats de marketing et le début des ventes de concentré de graphite dans le premier semestre. À l'aide de la production de l'usine de démonstration, l'homologation du concentré de graphite auprès des clients principaux sera complétée au cours de 2019 et 2020.
- La construction et la mise en service, avec l'aide de partenaires stratégiques, d'une usine de démonstration de production de graphite sphérique purifié visant le marché des batteries Li-ion. La capacité de purification pourra aussi être utilisée pour purifier des paillettes de différentes tailles pour pénétrer des marchés de niche lucratifs.
- La publication d'une étude économique préliminaire portant sur la production commerciale de 35 000 tonnes par année de graphite sphérique purifié.
- Réalisation de la phase d'ingénierie détaillée pour une usine pilote capable de produire du graphite expansible avec le soutien de partenaires stratégiques. Il s'agit de mettre à l'échelle le processus que Nouveau Monde a utilisé pour la fabrication de produits de graphite expansible en laboratoire.
- Le démarrage de l'ingénierie de détail du projet commercial dont la construction devrait débuter en 2020. Pour ce faire, Nouveau Monde continuera d'embaucher du personnel hautement qualifié dans son équipe de développement pour assurer un suivi de qualité.
- Poursuivre le dialogue et intensifier nos actions d'information et de mobilisation auprès des citoyens et des parties prenantes notamment en matière d'environnement pour présenter et vulgariser les mesures d'atténuation retenues dans le design du projet et relever d'autres préoccupations en lien avec le projet minier.

RELATIONS AVEC LES PARTIES PRENANTES

La région de la Haute-Matawinie a une vocation récréative et forestière. Sa réputation est bien établie en raison de ses attractions naturelles qui comprennent de grands espaces, des forêts, des rivières, des lacs et des paysages. La communauté a été durement touchée par la fermeture des deux principaux employeurs de l'industrie forestière au cours de la dernière décennie. La communauté se remet lentement, mais la plupart comprend la nécessité de diversifier l'économie locale qui ne peut pas dépendre uniquement de l'industrie du bois d'œuvre et du bois comme il était le cas depuis plus d'un siècle. La Société considère ce contexte dans la conception et la planification de l'opération.

Depuis 2015, la Société a tenu plus de 50 réunions d'information et d'échange, dont quatre étaient ouvertes au public. Deux constatations majeures apparaissent. Certains propriétaires de chalet et villégiateurs ont exprimé des inquiétudes, notamment en ce qui concerne les impacts environnementaux appréhendés, tandis que la majorité des organisations locales, les Premières Nations et les résidents sont favorables au projet, principalement en raison des possibilités de revitalisation économique à long terme et ce, à condition de respecter l'environnement et la communauté.

La Société est ouverte à un dialogue constructif pour répondre à toutes les préoccupations ou attentes des organisations locales, des premières nations et des résidents. En mai 2017, un comité d'accompagnement a été implanté, qui vise à créer et à maintenir la confiance avec les parties prenantes tout au long du processus de développement minier et à intégrer les préoccupations et les attentes dans la conception du projet. Depuis la création du comité, plusieurs rencontres ont eu lieu afin de permettre aux membres de démystifier les concepts miniers et de s'approprier le projet tout en émettant quelques recommandations à ce sujet. Des portes ouvertes ont également eu lieu en décembre 2018. Plus de 400 citoyens de la région ont pris part à ces portes ouvertes qui leur ont permis de rencontrer les employés de la Société ainsi que des experts qui les attendaient pour répondre à leurs questions dans le cadre de l'Étude d'impact environnemental et social.

Le 18 décembre 2018, la Société rendait public les résultats d'un sondage réalisé par la firme Léger dans lequel 83% des répondants donnent une note positive au projet pour la région alors que 9% des répondants au total jugent que le projet est assez (4%) ou très négatif (5%) pour la région. Ce sondage, réalisé du 9 au 25 novembre 2018 avant l'activité porte ouverte tenue par NMG le samedi 8 décembre, démontre que 84% des répondants sont d'avis que Nouveau Monde Graphite a fait jusqu'à maintenant suffisamment d'efforts pour tenir la population informée de l'évolution du projet.

« Parmi les répondants, la quasi-totalité s'accorde pour dire que le projet aura des retombées économiques pour les municipalités et les commerces de la Haute-Matawinie (92%). Dans une moindre mesure, ils pensent également que le projet peut s'intégrer au territoire en modifiant peu leur qualité de vie (74%) et la qualité de l'environnement (66%). », peut-on lire dans le rapport de recherche.

Ce sondage illustre aussi que les éléments auxquels les répondants sont les plus sensibles, en ordre d'importance, sont : les retombées économiques, les opportunités d'emplois, suivis de la qualité des eaux de surface et la faune aquatique.

Le 23 avril 2019, la Société, en collaboration avec le Conseil des Atikamekw de Manawan (« CDAM ») et le Conseil de la Nation Atikamekw (« CNA »), a annoncé la signature d'une entente de pré-développement (« EPD ») pour le projet Matawinie. L'EPD vise la conciliation de leurs droits et de leurs intérêts respectifs concernant les activités de pré-développement, dont celles liées à l'usine de démonstration et dans le cadre de laquelle ils s'engagent à négocier une Entente sur les répercussions et les avantages (« ERA ») relativement au projet Matawinie.

Le CDAM et le CNA appuient NMG et consentent aux activités de pré-développement liées à l'usine de démonstration qui se veulent respectueuses de l'environnement, des principes de développement durable ainsi que de la culture et du mode de vie de la Nation Atikamekw. Dans le cadre de l'EPD, NMG offre notamment de la formation, des emplois et des occasions d'affaires aux membres de la Nation Atikamekw à l'occasion d'activités afférentes à l'usine de démonstration et prévoit l'établissement d'un fonds de formation conjoint avec le CDAM et le CNA.

Tous les signataires de l'EPD s'engagent à développer une relation positive et mutuellement bénéfique fondée sur la confiance et le respect mutuel et de concilier leurs intérêts respectifs en lien avec le projet Matawinie envisagé par NMG. Ainsi, l'EPD définit les principes convenus par les parties qui régiront les discussions et les négociations devant mener à la conclusion de l'ERA relativement au projet Matawinie.

ÉTUDE D'IMPACT ENVIRONNEMENTAL ET SOCIAL

Le 15 avril 2019, la Société annonce que son étude d'impact environnemental et social (ÉIES) pour le projet Matawinie a officiellement été déposée auprès du Ministère de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques (« MELCC »).

Le dépôt de l'ÉIES est une étape importante pour l'analyse et l'autorisation du projet par le gouvernement, qui rendra sa décision par décret. Cette étude est réalisée selon les principes de développement durable et conformément à la procédure d'évaluation et d'examen des impacts sur l'environnement du MELCC, qui comprend l'analyse de la recevabilité à la suite du dépôt de l'ÉIES, une période d'information publique, l'analyse environnementale par les experts du ministère et, si demandé, le mandat d'audience publique du Bureau d'audiences publiques sur l'environnement (BAPE).

L'ÉIES met en lumière les retombées et les impacts qu'aurait l'insertion du projet Matawinie sur certaines composantes des milieux physique, biologique et humain. Elle propose diverses mesures afin d'éviter ou d'atténuer ces impacts, ou encore de bonifier les retombées selon le cas. Depuis 2015, Nouveau Monde interagit et collabore avec le milieu d'accueil du projet et les parties prenantes, incluant la communauté Atikamekw

de Manawan. En parallèle, plusieurs études approfondies ont été réalisées afin de bien comprendre les effets du projet.

À la suite de l'examen de l'ÉIES par les 25 ministères et organismes gouvernementaux concernés, le MELCC a acheminé une série de questions et commentaires à la Société le 8 juillet 2019 pour clarifier certaines composantes du projet et compléter l'analyse intégrée. Nouveau Monde a soumis, le 27 septembre 2019, les réponses, précisions et études complémentaires en vue d'obtenir la confirmation du ministère de la recevabilité de l'étude.

Une fois cette recevabilité confirmée, le MELCC mandatera le BAPE afin de tenir une consultation sur le projet. Notons que la Société a déjà signalé son intention le 23 septembre 2019 de se prévaloir des nouvelles dispositions de la loi afin de présenter directement son projet en audiences publiques sans période d'information préalable, permettant ainsi un examen du projet ouvert et transparent avec les différentes parties prenantes et une progression plus efficace du projet à travers les jalons du processus de délivrance du décret et des autres autorisations.

STRATÉGIE D'AFFAIRES POUR LES PRODUITS À VALEUR AJOUTÉE

Misant sur son entente de recherche et développement pour la transformation du graphite avec Hydro-Québec et la demande croissante pour le matériel d'anode, la Société a réalisé des avancées considérables au cours du trimestre quant à sa stratégie d'affaires pour les produits à valeur ajoutée (PVA). Son équipe d'experts a complété les tests et inspections pour ses équipements de micronisation et sphéronisation commandés pour son usine de démonstration de seconde transformation. Les équipements seront installés à même l'usine de démonstration en opération à Saint-Michel-des-Saints afin de mettre à l'essai le procédé développé pour la production de PVA à compter du premier trimestre de 2020.

La Société développe également un procédé de purification thermochimique afin de compléter son offre au marché avec des produits de pureté supérieure à 99,95 %. Nouveau Monde a réservé une option d'achat sur un terrain de 2 millions de pieds carrés dans le parc industriel de Bécancour au Québec, secteur à haut potentiel identifié pour la filière des batteries électriques (KPMG, avril 2019). À terme, Nouveau Monde prévoit construire une usine de fabrication de matériaux d'anodes pour les batteries lithium-ion d'une capacité de 35 000 tonnes projetées annuellement. Le graphite transformé proviendra de la future mine de NMG à Saint-Michel-des-Saints.

USINE DE DÉMONSTRATION

Durant le troisième trimestre 2018, la Société annonçait la réussite de la mise en service mécanique du circuit humide de son usine de démonstration («UD»). L'UD a produits plusieurs centaines de tonnes de concentré de graphite et elle est alimentée par la minéralisation du gisement de la zone Ouest de la propriété de graphite Matawinie, appartenant à NMG. Conformément à ses permis d'exploitation, la Société prévoit démanteler ces installations après cette période.

L'UD est un élément important de la stratégie de NMG et sert à :

- Qualifier les produits de graphite de NMG et établir un carnet de ventes;
- Tester et améliorer les procédés en vue de l'opération commerciale;
- Tester de nouvelles techniques innovantes de question des résidus miniers et de restauration des sites; et
- Débuter la formation des employés et sensibiliser la relève locale aux emplois de demain.

Les produits de graphite offerts sont les suivants :

- NMG Flake +50
- NMG Flake +80
- NMG Flake +150
- NMG Fine Flake

Les teneurs se situe entre 94-98% Cg (selon les spécifications techniques demandées).

D'autres produits de graphite sur mesure seront offerts.

ÉTUDE DE FAISABILITÉ

Le 25 octobre 2018, la Société a annoncé les résultats d'une étude de faisabilité («FS») couvrant le gisement Zone Ouest du bloc de claims Tony, qui fait partie de sa propriété de graphite Matawinie.

La FS a été effectuée par Met-Chem/DRA. La firme d'ingénierie de Montréal est responsable de l'Étude ainsi que de l'intégration des sections conformément définies par le Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers (NI 43-101). SNC-Lavalin Inc., ABB Inc. et SGS Canada Inc. sont également sollicités dans le cadre de la réalisation de cette FS.

Voici les faits saillants de l'ÉF :

Économique du projet :

- Valeur actuelle nette (VAN) avant impôts de 1.287 milliards de dollars au taux d'actualisation de 8%;
- VAN après impôts de 751 millions de dollars au taux d'actualisation de 8%;
- Taux de rendement interne (TRI) avant impôts de 40,6%;
- Taux de rendement interne (TRI) après impôts de 32,2%;
- Durée de vie de la mine (DVM) de 25,5 années;
- Période de récupération de la mine estimée à 2,2 années (avant impôts);
- Période de récupération de la mine estimée à 2,6 années (après impôts);
- Coûts d'investissement initiaux (Capex) de 276 millions de dollars (incluant des imprévus de 31,5 millions de dollars);
- Dépenses d'exploitation (Opex) de 499\$ par tonne de concentré;
- Prix de vente moyen du concentré de graphite à 1 730 \$US par tonne; et
- Taux de conversion USD/CAD de 1.307.

Faits saillants :

- Production annuelle de 100 000 tonnes de concentré de graphite;
- Réserve probable de 59,8 millions de tonnes à une teneur moyenne du graphite contenu dans la minéralisation de 4,35% Cg;
- Taux de récupération du graphite supérieur à 94%;
- Pureté du produit fini/concentré : > 97% Cg; et
- Ratio stérile/minerais (DVM) est de 1,06 :1.

RESSOURCES

Le 27 juin 2018, la Société publiait une mise à jour de ses ressources minérales pour le dépôt de la zone Ouest. Cette nouvelle estimation des ressources est basée sur un secteur nouvellement acquis (voir communiqué de presse du 5 juillet 2017), les données de l'étude de pré faisabilité (voir communiqué de presse du 25 octobre 2017), les sondages d'exploration complétés durant le mois de janvier 2018 (voir communiqué de presse du 1er mars 2018), de nouvelles données géotechniques, une modélisation hydrogéologique de même que sur les perspectives liées au marché. Les résultats ont servi de base à l'étude de faisabilité, complétée à l'automne 2018.

Catégorie des ressources	Ressource actuelle (27 juin 2018)			Ressource précédente (2 mars 2017)		
	Tonnage (Mt)	Teneur (%Cg)	Cg (Mt)	Tonnage (Mt)	Teneur (%Cg)	Cg (Mt)
Indiquée	95,8	4,28	4,10	32,9	4,50	1,48
Présumée	14,0	4,19	0,59	0,2	4,84	0,01

ACCORD « OFFTAKE » ET DE MARKETING CONJOINT

Le 14 février 2019, la Société annonçait la signature d'un accord « offtake » et de marketing conjoint pour des flocons de concentré de graphite devant être produits par Nouveau Monde à ses installations de Saint-Michel-des-Saints avec le groupe Traxys. Ce dernier est une entreprise mondiale de logistique et de négociation de matières premières, exerçant ses activités, entre autres, en Amérique du Nord et du Sud, en Europe, en Afrique, en Extrême-Orient, en Chine et en Inde.

Faits saillants:

- Signature avec Traxys d'un accord « offtake » et de marketing conjoint contraignant.
- Pour chacune des deux premières années, Traxys commercialisera, à des fins de préqualification du produit auprès des clients, 200 tonnes de flocons de concentré de graphite (400 tonnes au total) provenant de l'usine de démonstration actuellement en exploitation de NMG (« phase de démonstration »).
- Pour chacune des cinq premières années de la production commerciale de Nouveau Monde (« phase commerciale»), 25 000 tonnes de flocons de concentré de graphite seront vendues par NMG par l'intermédiaire de Traxys.
- Traxys aura le droit exclusif de commercialiser, distribuer et revendre les produits de flocons de graphite à sa clientèle.

5.0 DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Matawinie
	\$
Solde au 1er Janvier 2019	22 594 705
Géologie	1 656 247
Métallurgie	106 937
Étude d'impact environnementale et sociale	998 036
Ingénierie	773 902
Étude de deuxième transformation	1 068 462
Usine de démonstration	2 647 143
Autres frais d'exploration	256 476
Total des frais d'exploration et d'évaluation	7 507 203
Crédits d'impôts, net	(989 808)
Solde au 30 septembre 2019	29 112 100

Les frais d'exploration et d'évaluation sont nets de toutes subventions comptabilisées en lien avec ces frais.

6.0 PRINCIPALES INFORMATIONS ANNUELLES

Résultats annuels pour les exercices terminés les 31 décembre 2018, 2017 et 2016

DESCRIPTION	2018	2017	2016
Produits	-	-	-
Perte nette	8 059 675	4 425 620	1 963 948
Perte par action de base et diluée	(0,054)	(0,052)	(0,031)
Total de l'actif	37 679 386	22 145 996	8 861 844

7.0 RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019, la Société a comptabilisé une perte nette de 4 874 807 \$ (5 777 549 \$ au 30 septembre 2018) et une perte nette par action de 0,023 \$ (0,041 \$ au 30 septembre 2018). Les principales variances expliquant l'écart sont adressées ci-bas.

	Pour les périodes de neuf mois terminées		
	2019	2018	Variation
	\$	\$	\$
Salaires et charges sociales (a)	1 367 452	775 948	591 504
Honoraires de consultation (b)	193 680	541 702	(348 022)
Paievements fondés sur des actions (c)	401 145	725 517	(324 372)
Frais Financiers (d)	195 470	(4 637)	200 107

- a) L'augmentation de 591 504 \$ des charges salariales s'explique par l'embauche de nouveaux employés.
- b) Les honoraires de consultation ont diminué de 348 022 \$ comparé à la même période en 2018, principalement en raison de l'avancement du projet de la Société qui a eu comme résultat d'embaucher des ressources internes au lieu de sous-traiter des mandats à l'externe.
- c) Les paiements fondés sur des actions ont diminué de 324 372 \$ comparé à la même période en 2018, dû à un plus grand nombre d'options émises à la haute direction ainsi qu'aux administrateurs en 2018 versus 2019.
- d) Les frais financiers ont augmenté de 200 107 \$ comparé à 2018 compte tenu que la Société a réussi à obtenir des prêts qui portent à intérêts entre 6.25% et 9% selon le contrat. Ces emprunts ont été encaissés en décembre 2018 et juin 2019, donc les charges d'intérêts reliées à ces emprunts n'étaient pas présentes en date du 30 septembre 2018.

8.0 REVUE TRIMESTRIELLE

Résultats trimestriels

DESCRIPTION	2019-09-30 (a)	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31
	\$	\$	\$	\$
Revenus	-	-	-	-
Perte nette	(1 877 588)	(1 702 086)	(1 295 133)	(2 285 125)
Perte par action	(0,007)	(0,008)	(0,007)	(0,013)

DESCRIPTION	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31
	\$	\$	\$	\$
Revenus	-	-	-	-
Perte nette	(3 199 316)	(1 659 042)	(919 191)	(2 317 355)
Perte par action	(0,021)	(0,012)	(0,007)	(0,021)

- a) La légère augmentation de la perte s'explique principalement par la poursuite des embauches de personnels afin que la Société soit prête à bien planifier le lancement du projet de construction de la mine. De plus, l'augmentation de la perte s'explique aussi par une hausse de la rémunération à base d'actions au cours du trimestre dû principalement à des options émises aux nouveaux employés clés embauchés au cours de l'année 2019.

9.0 RÉSULTAT DU TROISIÈME TRIMESTRE

	Pour les périodes de trois mois terminées		
	2019	2018	Variation
	\$	\$	\$
Salaires et charges sociales (a)	514 391	243 987	270 404
Honoraires de consultation (b)	86 412	264 131	(177 719)
Paielements fondés sur des actions (c)	210 744	87 143	123 601

- a) L'augmentation de 270 404 \$ des charges salariales s'explique par l'embauche de nouveaux employés.
- b) Les honoraires de consultation ont diminué de 177 719 \$ comparé à la même période en 2018, principalement en raison de l'avancement du projet de la Société qui a eu comme résultat d'embaucher des ressources internes au lieu de sous-traiter des mandats à l'externe.

- c) Les paiements fondés sur les actions ont augmenté de 123 601 \$ à la suite de l'octroi d'options d'achats d'action principalement offert aux nouveaux employés clés de la Société embauchés au cours de l'année 2019.

10.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 septembre 2019, le fonds de roulement de la Société était de 3 829 847 \$ et comprenait une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 8 970 973 \$.

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2019	2018
	\$	\$
Flux de trésorerie provenant de (affectés à)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(2 955 043)	(2 624 672)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(752 242)	(1 368 927)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(3 707 285)	(3 993 599)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(11 840 457)	(13 067 690)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	20 724 264	10 812 523
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de la trésorerie	5 176 524	(6 248 766)

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019, les sorties de fonds provenant des activités d'exploitation ont totalisé 3.7 millions de dollars comparativement à 4.0 millions de dollars pour la même période en 2018. La différence est principalement attribuable à l'encaissement des taxes à recevoir de l'année 2018 qui s'est produit en 2019.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019, les sorties de fonds provenant des activités d'investissement se sont élevées à 11.8 millions de dollars et reliées principalement à l'obtention de permis pour la mine, aux activités de l'usine de démonstration, au projet de deuxième transformation des PVA et aux travaux d'ingénierie de détail pour le projet commercial de construction de la mine et du concentrateur.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019, les rentrées de fonds liées aux activités de financement se sont chiffrées à 20.7 millions de dollars. Il y a eu deux financements majeurs sous forme de capital-actions qui sont survenus au cours du deuxième trimestre, soit :

- 1) Au 25 avril 2019, la compagnie a clôturé le placement privé sans courtage avec Pallinghurst Graphite Limited, une société affiliée du Groupe Pallinghurst (« Pallinghurst »), constitué de 43 825 000 actions ordinaires du capital de la Société, au prix de 0,235 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 10 298 875\$. Au terme de la clôture, Pallinghurst détient 19,99% des actions ordinaires. La Société n'a versé aucuns frais de courtage, de services de banques d'affaires ou autres frais analogues pour le Placement Pallinghurst et les actions ordinaires émises à Pallinghurst sont soumises à une période de détention légale de quatre (4) mois plus un (1) jour se terminant le 26 août 2019. Dans le cadre de ce placement, Pallinghurst a accepté de ne pas vendre ses actions ordinaires durant une période allant jusqu'à deux années suivant la Date de clôture du Placement Pallinghurst, sous réserve de conditions.
- 2) Au 28 juin 2019, la Société a complété un placement privé constitué de 42 345 213 actions ordinaires du capital au prix de 0,235 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 9 951 125 \$.

De plus, la Société a également conclu un financement non garanti avec Pallinghurst pour un montant total de 2 000 000 qui porte intérêt au taux de 9% par an. Le capital et les intérêts courus doivent être remboursés au plus tard le 18 juin 2020.

11.0 OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a obtenu un financement de 2 000 000 \$ octroyé par Pallinghurst en juin 2019. Cette dette sera remboursable avec les intérêts courus dus lorsqu'elle viendra à échéance le 18 juin 2020.

12.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

13.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

La Société a des paiements minimaux futurs de location pour les 12 prochains mois totalisant 112 895 \$.

14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTES

La préparation d'états financiers consolidés conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle applique des méthodes comptables, qu'elle formule des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui se répercutent sur les montants présentés dans les états financiers consolidés et les notes annexes. Un résumé des méthodes et estimations comptables cruciales retenues par la Société figure aux notes 3 et 4 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 et des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2019.

15.0 STRUCTURE DU CAPITAL

	29 novembre 2019
Actions ordinaires	261 782 814
Bons de souscription	26 766 142
Bons consultatifs	621 665
Options	15 825 000
Bons aux courtiers	331 994
Total d'actions ordinaires entièrement diluées	305 327 615

16.0 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 SEPTEMBRE 2019

La Société a reçu et encaissé une subvention provenant du programme d'appui à la recherche et à l'innovation du domaine minier « PARIDM » totalisant 400 365\$. Cette somme a été comptabilisée dans les montants à recevoir en date du 30 septembre 2019 considérant que l'encaissement est le résultat d'un événement qui avait été initié avant le 30 septembre 2019.

17.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET INFORMATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 29 novembre 2019. D'avantage de renseignements sur la Société peuvent être également être trouvés sur SEDAR (www.sedar.com).

Le 29 novembre 2019

(signé) Eric Desaulniers

Eric Desaulniers
Président et chef de la direction

(signé) Charles-Olivier Tarte

Charles-Olivier Tarte, CPA CMA
Chef de la direction financière